

AR24

File

TIMROD MINING CO. LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)



ANNUAL REPORT 1970



**BROSSARD
GROUP**

TIMROD MINING CO. LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

Directors

LEO BROSSARD, *Mount-Royal, P.Q.*
J. CLIFFORD SHAW, *Préville, P.Q.*
JACQUES DOUCET, *Pointe-aux-Trembles, P.Q.*
JACQUES ANGERS, *Mount-Royal, P.Q.*
ROBERT LANGEVIN, *Outremont, P.Q.*
GERARD LAPOINTE, *St-Lambert, P.Q.*
ADRIEN RENAUD, *Ile Perrot North, P.Q.*

Officers

LEO BROSSARD, *President*
J. CLIFFORD SHAW, *Vice-President*
JACQUES DOUCET, *Secretary-Treasurer*

Transfer Agent and Registrar

GUARANTY TRUST COMPANY OF CANADA

Auditors

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE, C.A., Montreal

Head Office

360, ST. JAMES STREET WEST, SUITE 1524, MONTREAL, QUEBEC

Field Office

163, PERREAULT BLVD., BOURLAMAQUE, QUEBEC

ADDENDUM TO THE 1970 ANNUAL REPORT
OF TIMROD MINING CO. LTD.

REGARDING THE LOUVICOURT PROPERTY

When the attached Annual Report was printed, an early solution to our differences with Soquem was expected as the basic terms of a settlement appeared to have been mutually agreed upon.

At the last minute, however, Soquem suddenly reversed its attitude and to all practical purposes indicated its unwillingness to accept any kind of equitable settlement.

As the matter now stands, Soquem has arbitrarily and unilaterally caused to be issued to our Companies a total of 1,934,221 shares or 38.68% of the capital stock of Louvem Inc. instead of 2,680,000 shares or 53.6% which has often been mentioned in various public statements and which in the unanimous opinion of legal counsel our Companies are entitled to. Generally, all decisions regarding the development of the property are being taken unilaterally by Soquem representatives.

Of course, as there appears to be no other choice, legal proceedings will be undertaken as recommended by counsel. Shareholders will be kept informed and your directors will continue to do their utmost to protect your interest.

On behalf of the Board,

Montreal, Quebec,
April 13, 1970.

LEO BROSSARD,
President.

NOTE AU RAPPORT ANNUEL 1970

DE TIMROD MINING CO. LTD.

CONCERNANT LA PROPRIETE LOUVICOURT

Lors de l'impression du Rapport Annuel ci-joint, l'on prévoyait une solution rapide au différend avec Soquem puisqu'on paraissait en être arrivé de part et d'autre à un accord de principe sur les termes d'une entente.

A la dernière minute, toutefois, Soquem a radicalement modifié son attitude et à toute fin pratique a écarté complètement toute possibilité d'un compromis équitable.

Au point où en sont les choses, Soquem a arbitrairement et unilatéralement fait émettre à nos Compagnies un total de 1,934,221 actions ou 38.68% du capital-actions de Louvem Inc. au lieu de 53.6% ou 2,680,000 actions; nos conseillers juridiques sont unanimement d'avis que nos Compagnies ont droit à ce pourcentage de 53.6% mentionné à maintes reprises dans diverses déclarations publiques. En général, toutes les décisions concernant les travaux sur la propriété sont prises unilatéralement par les représentants de Soquem.

Evidemment, comme nous n'avons plus d'autre choix, des procédures seront intentées suivant les recommandations de nos conseillers juridiques. Les actionnaires seront tenus au courant et vos administrateurs continueront de faire tout en leur pouvoir pour protéger vos intérêts.

Au nom du Conseil d'administration,

Montréal, Québec,
le 13 avril 1970.

LEO BROSSARD,
Président.

(English on reverse side)

Directors' Report to the Shareholders

We are pleased to send you this annual report including the financial statements for the period ended January 31, 1970 and a review of your Company's activities.

Louvicourt Property

A new company, Louvem Mining Company Inc., was formed on October 31, 1969 to develop the copper deposits on the Louvicourt township property in which your Company shares ownership.

Certain difficulties have arisen regarding the allotment of shares to which your Company is entitled in this new company. Negotiations are in progress and a settlement should be reached in the near future.

In the meantime, development work is continuing on the property and it is anticipated that the first ore from the open pit will be mined next July.

Ducros Mines Limited

Through its holding of 750,000 shares, your Company has effective control of Ducros Mines Limited which is conducting an extensive diamond-drilling campaign on its 1,000-acre group adjoining the East Sullivan Mines property in Bourlamaque township.

Ducros Mines is also carrying out an electromagnetic survey on another group of 20 claims held under option and tying onto the southeast corner of its main property.

The Company's shares were listed on the Canadian Stock Exchange in January 1970.

Other Programs

A new 3,000,000-share company, Valdex Mines Inc., was formed in 1969 to acquire four groups totalling 78 claims in Louvicourt township, one of which adjoins the Louvem property. Exploration for base metals has been carried out on these claims and geophysical surveys preceded a program of diamond-drilling which is now in progress.

Timrod holds one third of the vendors' shares in Valdex Mines which, as a result of an underwriting on 600,000 shares providing the treasury with \$245,000, is well financed to carry out its exploration program.

In Bourlamaque township, Timrod retains a one-third interest in a group of 34 claims covering 1,360 acres. Geophysical surveys are now in progress on this property.

A deep penetration electromagnetic survey was carried out on the Company's property in Godfrey township in the Timmins area of Ontario. Six of the claims were subsequently allowed to lapse while twelve are being retained.

Further electromagnetic surveys were carried out during the year on the 1,392-acre copper prospect held under option by your Company in Woburn township in the Eastern Townships of Quebec and three diamond-drill holes were recently completed. Additional geophysical work is in progress and further drilling is planned.

The ground held in Quevillon township was dropped following inconclusive results obtained in drilling by Phelps Dodge Corporation on the adjoining Naganta property. However, the Company's 850-acre group in Hebecourt township was renewed and will be investigated for base metal possibilities during the coming year.

On behalf of the Board,

Montreal, Quebec,
March 18, 1970

LEO BROSSARD,
President.

Balance Sheet

January 31, 1970

ASSETS**CURRENT ASSETS**

Cash		\$ 7,691.60
Term deposits		280,000.00
Interest receivable		1,115.60
		<u>288,807.20</u>

INVESTMENTS, at cost

Marketable bonds (Note 1)	10,762.50	
Shares of affiliated mining companies (Note 2)	5,338.61	16,101.11

MINING PROPERTIES, at cost

Claims (Note 3)		33,552.58
-----------------------	--	-----------

FIXED ASSETS, at undepreciated cost

Office furniture		71.19
------------------------	--	-------

DEFERRED EXPENSES

Development, exploration and administration expenses — Statement 3		199,411.24
		<u>\$537,943.32</u>

LIABILITIES**CURRENT LIABILITIES**

Accounts payable and accrued charges		\$ 12,749.17
--	--	--------------

SHAREHOLDERS' EQUITY**Capital Stock (Note 4)****Authorized:**

5,000,000 shares with a par value of \$1 each

Issued and fully paid:

900,000 shares for claims partly abandoned (of which 500,000 are held in escrow)	900,000.00	
Discount thereon	810,000.00	90,000.00
1,805,007 shares for cash (of which 600,000 were issued during the year for \$120,000)	1,805,007.00	
Premium	55,000.00	
	<u>1,860,007.00</u>	
Discount thereon	1,358,750.00	501,257.00
		<u>591,257.00</u>
<u>2,705,007</u>		

Deficit — Statement 2	66,062.85	525,194.15
		<u>\$537,943.32</u>

Signed on behalf of the Board,

LEO BROSSARD, *Director*JACQUES DOUCET, *Director***AUDITORS' REPORT**

To the shareholders of
Timrod Mining Co. Ltd.
(No personal liability)

We have examined the balance sheet of TIMROD MINING CO. LTD. (No personal liability) as at January 31, 1970 and the statements of deficit, deferred development, exploration and administration expenses and source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements present fairly the financial position of the company as at January 31, 1970 and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & ASSOCIES
Chartered Accountants

Montreal, March 4, 1970

TIMROD MINING CO. LTD.

STATEMENT OF DEFERRED DEVELOPMENT, EXPLORATION AND ADMINISTRATION EXPENSES for the year ended January 31, 1970

	From September 2, 1964 to January 31, 1969	Year ended January 31, 1970	Balance January 31, 1970
DEVELOPMENT AND EXPLORATION			
Expenses paid to Soquem (Note 3)	80,000.00	17,250.00	\$ 97,250.00
Geophysical and geological surveys	15,008.10	4,984.16	19,992.26
Diamond drilling and assaying	19,814.52	7,796.12	27,610.64
Taxes on claims	2,922.23	1,110.50	4,032.73
Draughting, mapping and photography	1,013.02	1,297.59	2,310.61
Engineering and consulting fees	1,860.46	457.34	2,317.80
Travelling and transportation	14,148.43	8,726.51	22,874.94
Rent and maintenance of building	1,075.00	255.00	1,330.00
	<u>135,841.76</u>	<u>41,877.22</u>	<u>177,718.98</u>
ADMINISTRATION			
Public relations	3,015.65	2,339.90	5,355.55
Rent	3,009.26	691.54	3,700.80
Taxes and licenses	988.47	245.06	1,233.53
Transfer agent's fees and expenses	2,633.15	777.67	3,410.82
Listing and Canadian stock exchange fees	1,100.00	250.00	1,350.00
Audit, legal and consulting fees	8,661.75	6,861.10	15,522.85
Stationery and printing	4,187.78	875.61	5,063.39
Advertising	50.00	18.40	68.40
Bank charges	74.00	20.95	94.95
Office salaries	4,922.54	3,018.30	7,940.84
Office expenses	931.05	298.53	1,229.58
Travelling expenses	423.00	27.25	450.25
Telephone	995.81	444.28	1,440.09
Administration fees	4,250.00	1,200.00	5,450.00
Directors' fees	775.00	850.00	1,625.00
	<u>36,017.46</u>	<u>17,918.59</u>	<u>53,936.05</u>
Less: Interest income	<u>18,483.30</u>	<u>13,760.49</u>	<u>32,243.79</u>
	<u>17,534.16</u>	<u>4,158.10</u>	<u>21,692.26</u>
	<u>153,375.92</u>	<u>46,035.32</u>	<u>\$199,411.24</u>
ALLOCATION OF DEVELOPMENT AND EXPLORATION EXPENSES			
Township of Louvicourt (Note 3)			
Expenses made directly by the company		15,682.18	
Expenses paid to Soquem		<u>97,250.00</u>	\$112,932.18
Township of Godfrey			21,648.05
Township of Hébécourt			20,702.85
Township of Woburn			22,435.90
			<u>\$177,718.98</u>

STATEMENT OF DEFICIT for the year ended January 31, 1970

	From September 2, 1964 to January 31, 1969	Changes during the year	Balance January 31, 1970
Claims abandoned	60,144.40	280.30	\$ 60,424.70
Development and exploration expenses on claims abandoned	1,474.00		1,474.00
Loss on sale of investments	335.00		335.00
Organization expenses written off	3,829.15		3,829.15
	<u>65,782.55</u>	<u>280.30</u>	<u>\$ 66,062.85</u>

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

January 31, 1970

1 — Marketable Bonds:

	Par Value	Market Value	Cost
Canada, 5%, 7/1/70	10,000.00	9,870.00	\$ 9,975.00
Canada, 3¼%, 6/1/76	1,000.00	740.00	787.50
	<u>11,000.00</u>	<u>10,610.00</u>	<u>\$10,762.50</u>

2 — Shares of Affiliated Mining Companies:

Ducros Mines Limited — 750,000 shares

These shares of which 500,000 are held under escrow were acquired in consideration for twenty-eight (28) claims and the exploration expenses thereon \$ 2,661.19

Valdex Mines Inc. — 250,000 shares

These shares held under escrow were acquired in consideration for one-third interest in seventy-eight (78) claims in Louvicourt township 2,677.42

\$ 5,338.61

3 — Claims:

Eighty-three (83) claims held under development licenses situated in the townships of Godfrey (12), Hébécourt (11), Louvicourt (37) and Woburn (23), acquired and paid for in cash \$ 3,059.53

Thirty-seven (37) claims were the subject of an agreement with the Quebec Mining Exploration Company (Soquem) dated March 14, 1967. In accordance with the said agreement, the company has paid to date to Soquem the sum of \$97,250 representing expenses convertible at a consideration of \$0.15 each into shares of a new company to be formed by Soquem to acquire, develop and exploit the said claims. The said company Louvem Mining Company Inc., was actually formed on October 31, 1969, with an authorized capital stock of 5,000,000 shares of a par value of \$1 each.

Timrod maintains that, according to the terms of the agreement, it is entitled to 15.47% of the authorized capital stock of Louvem Mining Company Inc. However, Soquem after having demanded additional payments which according to the company are not provided for in the agreement, has refused to cause the issue of the shares to the company in the said proportion. As of the date of these financial statements, the matter is still under litigation.

Under the terms of an agreement dated September 11, 1967, the company has acquired, under option, for an amount of \$1,000, twenty-three (23) claims situated in the township of Woburn. If the company decides to exercise the option, it will have to incorporate a new company of which five percent (5%) of the authorized capital stock will be transferred to the vendor in consideration for the claims.

Six (6) claims held under development licenses situated in the township of Godfrey, acquired and paid for by the issue of 300,000 shares at a discount of \$0.90 each 30,000.00

One-third interest in thirty-nine (39) claims held under development licenses, situated in the townships of Bourlamaque (31) and Louvicourt (8), acquired and paid for in cash 466.00

One-third interest in three (3) claims held under prospector's licenses, situated in the township of Bourlamaque, acquired and paid for in cash 27.05

\$33,552.58

Thirty (30) claims situated in the township of Quevillon and carried at a cost of \$280.30 were abandoned during the year.

4 — Capital Stock:

300,000 shares are reserved for a period of 5 years at a discount of 25% of the market price by virtue of an agreement dated February 10, 1970.

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

for the year ended January 31, 1970

SOURCE OF FUNDS

Issue of 600,000 shares of capital stock \$120,000.00

APPLICATION OF FUNDS

Claims 1,445.20

Development, exploration and administration expenses 46,035.32 47,480.52

Increase of working capital 72,519.48

Working capital at beginning of year 203,538.55

Working capital at end of year \$276,058.03

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

du 31 janvier 1970

1 — Obligations négociables :

Valeur nominale	Valeur du marché	Coût
10,000.00	9,870.00	\$ 9,975.00
1,000.00	740.00	787.50
11,000.00	10,610.00	\$10,762.50

2 — Actions de compagnies minières affiliées :

Ducros Mines Limited — 750,000 actions
Ces actions, dont 500,000 sont sous écou, ont été acquises en échange de vingt-huit (28) claims et des frais d'exploration s'y rapportant

\$ 2,661.19

Valdex Mines Inc. — 250,000 actions
Ces actions détenues sous écou ont été acquises en échange d'un tiers d'intérêt dans soixante-dix-huit (78) claims situés dans le canton de Louvicourt

\$ 2,677.42
\$ 5,338.61

3 — Claims :

Quatre-vingt-trois (83) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans les cantons de Godfrey (12), Hébécoourt (11), Louvicourt (37) et Woburn (23), acquis et payés comptant

\$ 3,059.53

Trente-sept (37) claims ont fait l'objet d'une entente avec la Société Québécoise d'Explo-ration Minière (Soquem) en date du 14 mars 1967. En vertu de cette entente, la compa-gnie a versé à Soquem la somme de \$97,250 représentant sa part de dépenses con-vertibles, moyennant la considération de \$0.15 chacune, en actions d'une nouvelle compa-gnie à être formée par Soquem pour acquérir, développer et exploiter lesdits claims. Ladite compagnie La Société Minière Louvem Inc., a été effectivement incorporée le 31 octobre 1969 avec un capital-actions autorisé de 5,000,000 d'actions d'une valeur au pair de \$1 chacune.

Timrod soutient que suivant les termes du contrat elle a droit à 15.47% du capital-actions autorisés de la Société Minière Louvem Inc. Toutefois, Soquem a refusé de lui faire émettre ce pourcentage d'actions après avoir réclamé des montants additionnels qui d'après la com-pagnie ne sont pas prévus au contrat. A la date de ces états financiers, la question est encore en litige.

En vertu d'une convention datée du 11 septembre 1967, la compagnie a acquis, sous option, pour un montant de \$1,000, vingt-trois (23) claims situés dans le canton de Woburn. Si la compagnie décide d'exercer son option, elle devra former une nouvelle compagnie dont cinq pour-cent (5%) du capital-actions autorisé devra être transféré au vendeur en considération de ces claims.

Six (6) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur situés dans le canton de Godfrey, acquis et payés par l'émission de 300,000 actions avec escompte de \$0.90 chacune Un tiers d'intérêt dans trente-neuf (39) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans les cantons de Bourlamaque (31) et Louvicourt (8), acquis et payés comptant

30,000.00

466.00

27.05

\$33,552.58

Au cours de l'année, trente (30) claims situés dans le canton de Quévillon, acquis au coût de \$280.30, ont été abandonnés.

4 — Capital-actions :

300,000 actions sont réservées pour une période de 5 ans à un escompte de 25% du prix du marché en vertu d'une convention en date du 10 février 1970.

ETAT DE SOURCE ET D'EMPLOI DES FONDs

pour l'année terminée le 31 janvier 1970

SOURCE DES FONDs

Emission de 600,000 actions du capital-actions

EMPLOI DES FONDs

Claims

Frais de développement, d'exploration et d'administration

Augmentation du fonds de roulement

Fonds de roulement au début de l'année

Fonds de roulement à la fin de l'année

\$120,000.00

1,445.20

46,035.32

47,480.52

72,519.48

203,538.55

\$276,058.03

ETAT DES FRAIS REPORTES DE DEVELOPPEMENT,
D'EXPLORATION ET D'ADMINISTRATION

pour l'année terminée le 31 janvier 1970

DEVELOPPEMENT ET EXPLORATION

Depenses payées à Soquem (note 3)	80,000.00
Levés géologiques et géophysiques	15,008.10
Sondages au diamant et analyses	19,814.52
Taxes sur claims	2,922.23
Dessins et plans	1,013.02
Frais de voyages et de transport	1,860.46
Honoraires d'ingénieurs	14,148.43
Loyer et entretien d'immeuble	1,075.00

ADMINISTRATION

Frais de représentation	3,015.65
Loyer	3,009.26
Taxes et permis	988.47
Honoraires du registraire et de l'agent de transfert	2,633.15
Frais d'inscription et cotisation à la bourse canadienne	1,100.00
Conteneurs, vérification et consultation	8,661.75
Papeterie et impression	4,187.78
Annonces	50.00
Frais de banque	74.00
Salaires de bureau	4,922.54
Depenses de bureau	931.05
Frais de voyages	423.00
Téléphone	995.81
Honoraires d'administration	4,250.00
Jetons de présence	775.00
Moins : Revenu d'intérêts	36,017.46

ATTRIBUTION DES FRAIS DE DEVELOPPEMENT ET D'EXPLORATION

Canton Louvicourt (note 3)	1,100.00
Depenses faites directement par la compagnie	4,187.78
Depenses payées à Soquem	50.00
Canton de Godfrey	74.00
Canton de Hébertcourt	4,922.54
Canton de Woburn	931.05
Frais de développement et d'exploration sur claims abandonnés	423.00
Perte sur vente de placements	995.81
Frais de constitution radés	4,250.00

ETAT DE DEFICIT
pour l'année terminée le 31 janvier 1970

Du 2 septembre 1964 au 31 janvier 1969	Changeements de l'année 1970	Soide au 31 janvier 1970
135,841.76	41,877.22	177,718.98
80,000.00	17,250.00	\$ 97,250.00
15,008.10	4,984.16	19,992.26
19,814.52	7,796.12	27,610.64
2,922.23	1,110.50	4,032.73
1,013.02	1,297.59	2,310.61
1,860.46	457.34	2,317.80
14,148.43	8,726.51	22,874.94
1,075.00	255.00	1,330.00
41,877.22		177,718.98
2,339.90	2,339.90	5,355.55
691.54	691.54	3,700.80
245.06	245.06	1,233.53
777.67		3,410.82
250.00	250.00	1,350.00
6,875.10	5,063.39	15,522.85
875.61	68.40	5,063.39
18.40	68.40	5,063.39
20.95	94.95	7,940.84
3,018.30	7,940.84	1,229.58
298.53	1,229.58	450.25
27.25	450.25	1,440.09
444.28	1,440.09	5,450.00
1,200.00	5,450.00	1,625.00
850.00	1,625.00	53,936.05
17,918.59	53,936.05	32,243.79
13,760.49	32,243.79	21,692.26
4,158.10	21,692.26	\$199,411.24
46,035.32		\$177,718.98

Du 2 septembre 1964 au 31 janvier 1969	Changeements de l'année 1970	Soide au 31 janvier 1970
65,782.55	280.30	\$ 66,062.85
1,474.00	1,474.00	335.00
3,829.15	3,829.15	1,474.00
60,144.40	280.30	\$ 60,424.70

ACTIF			
DISPONIBILITÉS			
Encaisse		Encaisse	\$ 7,691.60
Dépôts à terme		Dépôts à terme	280,000.00
Intérêts à recevoir		Intérêts à recevoir	1,115.60
			<u>288,807.20</u>
PLACEMENTS, au coût			
Obligations négociables (note 1)			
Actions de compagnies minières affiliées (note 2)			
PROPRIÉTÉS MINIÈRES, au coût			
Claims (note 3)			
IMMOBILISATIONS, au coût non amorti			
Mobilier de bureau			
FRAIS REPORTÉS			
Frais de développement, d'exploration et d'administration — Etat 3			199,411.24
			<u>\$537,943.32</u>
PASSIF			
EXIGIBILITÉS			
Comptes à payer et frais courus			\$ 12,749.17
Capital-actions (note 4)			
Autorisé :			
5,000,000 actions d'une valeur nominale de \$1			
chacune			
Emis et entièrement payé :			
900,000 actions pour claims partiellement abandonnés (dont 500,000 sont détenus sous			
écrou)			
Escompte			
1,805,007 Actions au comptant (dont 600,000			
émises au cours de l'année pour			
\$120,000)			
Prime			
1,805,007.00			
55,000.00			
1,860,007.00			
1,358,750.00			
Escompte			
501,257.00			
591,257.00			
66,062.85			
			<u>\$25,194.15</u>
			<u>\$537,943.32</u>

Signé au nom du conseil d'administration,
LEO BROSSARD, Administrateur
JACQUES DOUCET, Administrateur

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de

Timrod Mining Co. Ltd.

(Libre de responsabilité personnelle)

Nous avons examiné le bilan de TIMROD MINING CO. LTD. (Libre de responsabilité personnelle) au 31 janvier 1970 ainsi que les états de déficit, des frais reportés de développement, d'exploration et d'administration et de source et d'emploi des fonds pour l'année terminée à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédures comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements et des explications, qui nous ont été fournis et tel qu'il apparaît aux livres de la compagnie, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 janvier 1970 ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Montréal, le 4 mars 1970

Comptables agréés

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & ASSOCIÉS

Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

Nous sommes heureux de présenter notre rapport annuel et de vous soumettre les états financiers pour l'exercice terminé le 31 janvier 1970 ainsi qu'une revue des activités de votre Compagnie.

Propriété Louvicourt

Une nouvelle compagnie, la Société Minière Louvein Inc., a été incorporée le 31 octobre 1969 pour exploiter les gisements de cuivre dans lesquels votre Compagnie partage un intérêt avec Nemrod Mining Co. Ltd. et Naganta Mining & Development Co. Ltd.

Certaines difficultés ont surgi quant à l'attribution des actions auxquelles votre Compagnie a droit dans cette nouvelle société. Des négociations sont actuellement en cours et un règlement devrait être conclu prochainement.

Dans l'attente, les travaux se poursuivent sur la propriété et l'on prévoit qu'on pourra commencer à extraire le minerai du chantier à ciel ouvert au mois de juillet prochain.

Ducros Mines Limited

Grâce aux 750,000 actions qu'elle détient, votre Compagnie a toute fin pratique contrôle Ducros Mines Limited qui poursuit un programme important de sondages sur son groupe de claims de 1,000 acres adjacents à la propriété de East Sullivan Mines dans le canton Bourlamaque.

Ducros Mines effectue aussi un levé électromagnétique sur un autre groupe de vingt claims détenus sous option et attenants au coin sud-est de sa propriété principale.

Les actions de la Compagnie ont été inscrites à la Bourse Canadienne en janvier 1970.

Autres programmes

Une nouvelle société, Valdex Mines Inc., a été incorporée en 1969 pour acquérir dans le canton Louvicourt quatre groupes formant un total de 78 claims; l'un de ces groupes est adjacents à la propriété de Louvein. On a entrepris sur ces terrains des recherches pour métaux de base et à la suite de levés géophysiques, on y a commencé un programme de sondages au diamant.

Timrod détient un tiers des actions de vendeurs dans Valdex qui, à la suite d'un financement de \$245,000 par la vente de 600,000 actions du trésor, a toutes les disponibilités requises pour exécuter son programme actuel d'exploration.

Dans le canton Bourlamaque, Timrod conserve un tiers d'intérêt dans un groupe de 34 claims couvrant une étendue de 1,360 acres. Des levés géophysiques sont actuellement en cours sur cette propriété.

Votre Compagnie a effectué un levé électromagnétique à grande pénétration sur sa propriété du canton Godfrey dans la région de Timmins en Ontario. Par la suite, six de ces claims ont été abandonnés, alors que les douze autres ont été retenus.

Durant l'année, votre Compagnie a effectué d'autres levés électromagnétiques sur le prospect de cuivre de 1,392 acres qu'elle détient sous option dans le canton Woburn dans les Cantons de l'Est et y a récemment complété trois trous de sondage. Des levés géophysiques additionnels sont en cours et d'autres sondages sont prévus.

On a abandonné les terrains détenus dans le canton Quevillon à la suite de sondages infructueux par Phelps Dodge Corporation sur la propriété voisine appartenant à Naganta. Par contre, on a conservé le groupe de 850 acres détenu par votre Compagnie dans le canton Hébert et l'on y fera des recherches pour métaux de base durant la prochaine année.

Au nom du Conseil d'administration,

LEO BROSSARD,
Président.

Montréal, Québec,
le 18 mars 1970.



TIMROD MINING CO. LTD.
(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

Conseil d'Administration

LEO BROSSARD, *Mont-Royal, P.Q.*
J. CLIFFORD SHAW, *Prévile, P.Q.*
JACQUES DOUCET, *Pointe-aux-Trembles, P.Q.*
JACQUES ANGERS, *Mont-Royal, P.Q.*
ROBERT LANGEVIN, *Outremont, P.Q.*
GERARD LAPOINTE, *St-Lambert, P.Q.*
ADRIEN RENAUD, *Ile Perrot Nord, P.Q.*

Direction

LEO BROSSARD, *Président*
J. CLIFFORD SHAW, *Vice-Président*
JACQUES DOUCET, *Secrétaire-Trésorier*

Régistrare et agent de transfert

LA COMPAGNIE GUARANTY TRUST DU CANADA

Vérificateurs

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE, C.A., *Montréal*

Siège social

360 OUEST, RUE ST-JACQUES, SUITE 1524, MONTREAL, QUEBEC

Bureau régional

163, BOULEVARD PERREAULT, BOURLAMAQUE, QUEBEC



RAPPORT ANNUEL 1970

(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

TIMROD MINING CO. LTD.